

Григорий Баршевский

ХОЧЕШЬ ВЫЖИТЬ?

ИНВЕСТИРУЙ



65 шагов от нуля до профи

Издательство «Буквально»

Григорий Баршевский

Хочешь выжить? Инвестируй!
65 шагов от нуля до профи

«Баршевский Григорий Абрамович»

2019

УДК 33
ББК 65

Баршевский Г.

Хочешь выжить? Инвестируй! 65 шагов от нуля до профи /
Г. Баршевский — «Баршевский Григорий Абрамович», 2019

ISBN 978-5-9965-0228-8

О чем эта книжка? Эта книга о том, как самому построить для себя и своих близких собственную систему пенсионного обеспечения и создать свой фонд образования для детей, собственную систему медицинского страхования, а также застраховать себя от несчастных случаев, от пожара, а еще – на случай потери трудоспособности и на случай смерти. Короче, книга о том, как самостоятельно построить свою финансовую независимость. Как все это каждый должен сделать сам. Для успеха вам не нужны большие вложения. Но для успеха нужен длинный период инвестирования. Если вам меньше 45, эта книга для вас, даже если у вас очень скромные доходы. Однако эта книга не о том, как разбогатеть по-быстрому. Если вы хотите именно этого, забудьте об этой книге! Она не для вас. В этой книге рассказывается, как человеку даже с нулевым уровнем финансовой грамотности, без чудес, медленно и постепенно – почти независимо от уровня его доходов, шаг за шагом построить свое финансовое благополучие на долгие годы.

УДК 33
ББК 65

ISBN 978-5-9965-0228-8

© Баршевский Г., 2019
© Баршевский Григорий
Абрамович, 2019

Содержание

Глава 1	6
Шаг 1. Плохая новость и хорошая новость	6
Шаг 2. Позвольте представиться	9
Шаг 3. Два важных правила	10
Шаг 4. Я живу от зарплаты до зарплаты. Какие инвестиции?	11
Шаг 5. Насколько реально зарабатывать на инвестициях 15 % годовых?	15
Шаг 6. Вы решили начать свой бизнес. И вдруг в дверь постучали...	19
Шаг 7. Магия сложного процента	22
Шаг 8. Налоги и сроки инвестирования	27
Шаг 9. Россия, США и весь мир	31
Шаг 10. Главный враг инвестора	33
Шаг 11. Рискованно заниматься инвестированием?	36
Глава 2	39
Шаг 12. Ставьте правильные вопросы	39
Конец ознакомительного фрагмента.	40

Григорий Баршевский
Хочешь выжить? Инвестируй!
65 шагов от нуля до профи

© Баршевский Г., 2019

© ООО «Буквально», 2019



Глава 1

Основные идеи и принципы

Твое завтра начинается сегодня.
Неизвестный автор

Шаг 1. Плохая новость и хорошая новость

Человек всегда был и будет озабочен своим будущим. Что меня ждет? Этот вопрос волнует каждого. От чего и от кого зависит мое будущее? С древних времен люди пытаются ответить. И отвечают по-разному.

В античности судьба, рок – это всегда за пределами человеческой власти. В основе трагедий Софокла обычно лежит борьба выдающейся личности со своей судьбой. Борьба эта, по мнению автора, безнадежна, и поэтому является трагической. Человек огромной воли и его бессилие перед предначертанной ему судьбой – в этом обычно и состоит суть древнегреческой трагедии.

В современном мире страсти не столь великие, как в древних трагедиях, и, кроме того, у современного человека есть мнение, что основные проблемы своего будущего ему поможет решить государство. А современное государство, со своей стороны, с охотой берется защищать человека от всевозможных будущих проблем: защищать здоровье и жизнь, обучать его детей, обеспечивать в старости. За все это берется государство. В обмен на налоги, разумеется.

Но вот беда, система социального обеспечения не только в нашей стране, но и во многих других находится в очень непростом состоянии, в некоторых – на грани банкротства. О других странах сейчас говорить не будем, но в России дела в этом отношении обстоят весьма сурово. То есть, пенсии, которые и сейчас не дают возможности достойно прожить, скоро станут еще меньшей поддержкой в старости. Это просто факт.

Бесплатная медицина на наших глазах перестает быть бесплатной. А лекарства – в основном импортные – ох как недешевы.

Дети помогут? Часто нет. Просто не смогут. Безработица... Низкие зарплаты... Низкий уровень образования, которое получают дети. Все это, вероятно, далеко не всем детям даст возможность помогать родителям в старости.

Кто же поможет нам с вами выпутаться из этой непростой ситуации? ТОЛЬКО МЫ САМИ! Как пелось в одной старой революционной песенке:

«Никто не даст нам избавленья,
Ни Бог, ни царь и ни герой.
Добьемся мы освобожденья
Своею собственной рукой».

Это чистая правда! Именно так. Только на себя и следует рассчитывать во всех жизненно важных вопросах. И это особенно верно, когда мы говорим о финансовой защите своего будущего и будущего своих детей и близких.

Самому построить для себя и своих близких собственную систему пенсионного обеспечения и собственную систему медицинского страхования, свой фонд образования для своих

детей, а также собственную систему страхования от несчастных случаев, от пожара, а еще на случай смерти и потери трудоспособности, – все это каждый должен сделать для себя сам.

Как? А точно так же, как это делает государство: собирая ежемесячно взносы и инвестируя накопленное, чтобы прирастало. Только вы должны это сделать гораздо лучше, чем государство. Потому что ни один чиновник никогда не будет заинтересован в вашем достойном будущем в той степени, в какой вы сами заинтересованы в этом.

Цель этой книги – помочь желающим поднять свой уровень финансового образования и начать разумно инвестировать. Просто для того, чтобы выжить.

К сожалению, достичь успеха смогут не все. Очень многое зависит от вашего возраста.

Если вам уже 55 или больше и у вас нет накоплений, то, скорее всего, вам стоит читать эту книгу только в расчете на детей и внуков. Она может помочь вашим детям и внукам, но, к сожалению, не вам. Хорошая новость, что вы еще как-то проживете на государственном обеспечении. Плохо. Трудно. Но как-то все же проживете. Или, может быть, у вас есть накопления. Тогда это другая ситуация.

Если вам больше 45, то и вам, пожалуй, немного поздно читать эту книгу. Что-то вы, возможно, успеете, но, скорее всего, не сможете реализовать все свои жизненные цели, если у вас нет накоплений. Правда, если у вас припасено на черный день и на старость что-нибудь около четырех-пяти миллионов рублей, то ваша ситуация становится гораздо более оптимистичной. Тогда вы можете разумно инвестировать и достичь успеха.

Если же вам меньше 45, то именно для вас я писал эту книгу. Тогда вы можете начать накапливать и инвестировать прямо сейчас. Эта книга о том, как **ВЫ САМИ** сможете обеспечить свое финансовое благополучие на долгие годы вашей жизни. Вам будет непросто это сделать. Надо будет кое-чему научиться. И нужна железная дисциплина. Но цель – стать финансово независимым от всех: и от государства, и от детей – эта цель, ей-богу, того стоит!

Если вам меньше 45, то вам до пенсии больше 20 лет. За это время можно успеть стать довольно обеспеченным человеком. Особенно если вам до пенсии 25 лет или еще больше. Например, если вам до пенсии 30 лет (то есть, вам сейчас 35) и вы будете откладывать на свое будущее 6 тысяч рублей в месяц, то к моменту выхода на пенсию у вас, скорее всего, будет накоплено около **СТА МИЛЛИОНОВ РУБЛЕЙ**. Это не ошибка, около ста миллионов рублей. Откладывая по 6 тысяч рублей в месяц. И вскоре вы увидите конкретный расчет и понятные правила, как это сделать.

Эта книга о грамотных инвестициях. Именно инвестиции позволят вам стать финансово независимым человеком. Не просить помощи у детей, а помогать им по мере возможности. Не уповать на государство, а просто забыть о его благах.

НО!!! Если вы рассчитываете разбогатеть по-быстрому, закройте эту книгу немедленно! Она вам не поможет (я думаю, что вам ничего не поможет, но это лишь мое частное мнение). Эта книга о постепенном и требующем воли пути к финансовой состоятельности, а не о пути к богатству, обретенному легко и за короткий срок.

К сожалению, в нашей стране финансовая грамотность людей находится на очень низком уровне. Именно этот низкий уровень позволяет многочисленным шарлатанам, которые не стесняются называть себя инвестиционными и финансовыми специалистами, брокерами и трейдерами, морочить людям голову, подбивая их участвовать в различных финансовых аферах, где люди только теряют свои деньги. Называются эти аферы совершенно по-разному: Forex, МММ, «Кэшбери», ломбард, «Деньги сразу» – и многое другое. Но суть у них одна – обман.

Основная задача, которую я ставил перед собой – не столько разоблачить финансовых аферистов (хотя и это буду иногда делать по ходу), сколько – главное – научить человека даже с нулевым уровнем финансовой грамотности, как без чудес, медленно и постепенно – почти независимо от уровня своих доходов – шаг за шагом построить свое финансовое благополучие.

Вы спросите: «А разве не важно, сколько я зарабатываю?»

Ответ: доходы, конечно, тоже играют некоторую роль, но размер ваших доходов – менее важный фактор, чем то, сколько вам лет, сколько вам осталось до пенсии. Например, если вам 25 (до пенсии 40) и вы зарабатываете 30 тысяч рублей в месяц, то это гораздо лучше для достижения ваших долговременных целей, чем если вам 40 (до пенсии 25) и вы зарабатываете 100 тысяч рублей в месяц. В каком возрасте вы начали – вот что самое важное.

Вы спросите: «А разве не надо обладать какими-то специальными знаниями, чтобы заниматься инвестициями?»

Ответ: надо. Вот что:

– Четыре арифметических действия (сложение, вычитание, умножение, деление) и понятие процента;

– Хотя бы немного – английский. Впрочем, я постараюсь по ходу изложения пояснять и переводить основное. И переводчик Google работает;

– Также немного – Excel (или другие электронные таблицы) на простом уровне.

Это все.

Перед нами – грандиозная задача построить свое финансовое благополучие, не имея ни особых накоплений, ни специальных знаний и навыков. Задача сложная. Она потребует упорства.

Но выполняемая! У вас есть упорство? Вы готовы к дисциплине и к работе? Тогда – вперед!

P. S. Если вы уже разбираетесь в инвестициях, уже инвестируете, то вам тоже не возбраняется читать эту книгу. Вдруг увидите что-то новое и интересное?

Шаг 2. Позвольте представиться

Поскольку эта книга написана в форме беседы с читателем, будет разумным сразу представиться.

Меня зовут Григорий Баршевский.

Мой e-mail адрес: barchevski@gmail.com.

Есть блог в Живом Журнале, где я иногда пишу на темы инвестиций: <https://gregbar.livejournal.com/>

Задавайте вопросы, постараюсь ответить!

Я являюсь кандидатом экономических наук, в свое время создал финансовую группу, включавшую в себя коммерческий банк, инвестиционный и пенсионный фонды, агентство недвижимости и ряд других организаций, и руководил ей. То есть, я более или менее профессионально занимаюсь финансами уже довольно давно, свыше 25 лет. Имею опыт работы на финансовом рынке США в качестве квалифицированного инвестора. Сейчас я на пенсии. Но продолжаю инвестировать, главным образом на американском рынке, хотя не только на нем. Живу в Перми.

Я не занимаюсь частной практикой в области инвестирования, не получаю денег ни от частных инвесторов, ни от профессиональных организаций или лиц, работающих на финансовых рынках в России или за рубежом. Я не являюсь также ни инвестиционным, ни финансовым консультантом. Поэтому у меня нет материальной заинтересованности, чтобы продать что-то или привлечь кого-то в ту или иную инвестиционную или брокерскую фирму либо в ПИФ. И я не буду в этой книжке рекламировать ни одну из подобных структур.

Я не считаю себя знатоком во всех аспектах этой необъятной темы – инвестирование. И время от времени буду честно заявлять, что я не знаю того или этого. Но и все то, о чем я утверждаю определенно, прошу вас подвергать сомнению.

Мне семьдесят лет. Немало. Я жил и в пору хрущевской оттепели, и в эпоху развитого социализма, в эпоху застоя и в эпоху перестройки, в эпоху первоначального накопления и в эпоху Путина. Работал и на государственных предприятиях, и в кооперативе, служил в армии и работал в брокерской конторе, в столовой и в коммерческом банке, преподавал в школе и в университете. На основании своего опыта могу с уверенностью сказать: рассчитывать каждый должен только на себя.

Шаг 3. Два важных правила

Прежде чем вы начнете читать эту книгу, необходимо принять и активно использовать безоговорочное **ПРАВИЛО № 1** частного инвестора: никогда никому, кто будет давать вам различные советы по вопросу, как вам лучше инвестировать, (ни консультантам, ни брокерам, ни банкирам, ни, конечно, мне) не доверять. Ничего не принимать на веру. Во всем сомневаться. Все пробовать «на зуб». По любому вопросу брать 2–3 консультации у разных людей, сталкивать различные мнения между собой и делать собственное окончательное заключение. Доверять только себе.

Люди лгут. Люди лгут по разным причинам. Иногда они заинтересованы материально. Иногда им самим приятно думать так, как они думают. Часто они просто верят в то, что говорят. Но это не значит, что их слова не ложь. Ведь они лгут иногда неосознанно. Например, хотя я старался эту книжку писать честно, но уверен, что в ней есть неосознанная ложь (правда, я не знаю, где она спрятана). Просто потому, что у меня есть свои представления о «правильных» инвестициях.

Не верьте. Вы – это только вы. Вам и только вам жить вашу собственную жизнь. И решение по поводу ваших денег и вашего будущего должны принимать только вы сами.

Читая эту и любую другую книгу о персональных финансах и об инвестировании, находясь на лекции или семинаре по этим вопросам, постоянно помните Правило № 1.

Из Правила № 1 вытекает **ПРАВИЛО № 2**: не доверяйте управление вашими деньгами профессионалам. Все делайте сами.

Не ждите, что умные специалисты сделают за вас эту работу лучше. Мы еще обсудим, почему так происходит, на Шаге 59 «Отдать деньги профессионалам?». Но факт состоит в том, что специалисты сделают работу по управлению вашими финансами хуже, чем вы сами. И они еще возьмут с вас серьезные комиссионные за свою работу.

Сошлюсь на свой небольшой опыт. Несколько раз в своей жизни я отдавал часть своих средств в управление профессионалам. Во всех случаях я не зарабатывал, а терял деньги.

Уоррен Баффет как-то сказал: «Профессионалы в других областях, например, дантисты, приносят много пользы неспециалистам. Но от профессиональных финансовых менеджеров люди, как правило, за свои деньги не получают ничего».

Правда, чтобы сделать эту работу самому, надо приложить усилия. Надо учиться. Весь вопрос, готовы ли вы.

Шаг 4. Я живу от зарплаты до зарплаты. Какие инвестиции?

Знаете, есть мнение, что бедность – это состояние головы, а не состояние кармана. Американские исследователи как-то задались вопросом: как сейчас живут те люди, которые несколько лет назад выиграли в лотерею один миллион долларов или больше. Оказалось, что все они сейчас небогаты. Многие находятся в большей бедности, чем были до выигрыша.

Два разговора об инвестициях.

Разговор 1

– Я получаю 26 тысяч рублей в месяц. Жена – 14 тысяч. Мы живем от зарплаты до зарплаты. О каких инвестициях речь? Мы едва сводим концы с концами.

– Со своих 40 тысяч я бы посоветовал вам 15 % откладывать на свое будущее. Это шесть тысяч рублей в месяц.

– Мы не сможем прожить на 34 тысячи. Просто не сможем.

– Это трудно, согласен. Но это легче, чем на старости лет стать бомжом, спать в подъездах и питаться из мусорных баков.

– И что же, вы думаете, меня спасут 6 тысяч в месяц? Что они мне дадут?

– Думаю, вы станете обеспеченным человеком.

– Сколько же я накоплю таким способом?

– Вам сейчас 25 лет. На пенсию вы выйдете в 65 лет или позже. То есть, у вас есть как минимум 40 лет впереди. Откладывая по 6 тысяч рублей в месяц и разумно инвестируя их, вы к моменту выхода на пенсию будете иметь сбережения где-нибудь в районе 100–150 миллионов рублей.

– Сколько? 100–150 миллионов рублей?! Вы смеетесь? Вы думаете, я не умею считать? 6 тысяч в месяц – это 72 тысячи в год. За 40 лет накопится 2 миллиона 880 тысяч. Ну, если складывать на депозит в Сбербанке, то с процентами будет, скажем, 4 миллиона, или пусть даже 5 миллионов. Откуда взялись 100–150 миллионов?

– 100–150 миллионов взялись из инвестирования. Вклад в Сбербанке сегодня даст вам 4–5 % годовых. Это неплохой процент. Он немного выше официальной инфляции. Но не всегда он такой хороший бывает. Кстати, в Сбербанке под 4,5 % годовых у вас накопится за эти 40 лет не 4 или 5, а около 8 миллионов рублей. Тоже, конечно, совсем не 100 и тем более не 150 миллионов. А вот разумные инвестиции позволяют вам рассчитывать примерно на 15 % роста в год в рублях. Вот и получится в итоге около 100–150 миллионов.

– То есть, вы хотите сказать, что у меня будет от полутора миллионов до двух с половиной миллионов долларов накоплений? Я стану долларовым миллионером?! И это откладывая по 6 тысяч рублей в месяц!

– Нет, не так. Здесь вы делаете две ошибки. Во-первых, вы переводите рубли в доллары по сегодняшнему курсу. К моменту вашего выхода на пенсию курс доллара, думаю, будет существенно выше сегодняшнего. Во-вторых, когда вы оцениваете размер вашего благосостояния через 40 лет, вы ориентируетесь на сегодняшние цены. Поверьте, через 40 лет цены будут совсем другими, и ваше благосостояние, скажем, в 100 миллионов рублей близко не будет напоминать благосостояние человека, который имеет сегодня 100 миллионов рублей. Но не будем забегать вперед. Давайте сначала рассчитаем, как получаются названные цифры. Вот табличка, которая показывает, что будет происходить, если каждый год вкладывать в собствен-

ный фонд накоплений 72 тысячи рублей и если прирост на них ежегодно будет составлять 15 % от накопленной суммы:

Таблица 1.1.

Рост сбережений по ставке 15 % годовых

Год	На начало	Рост	Вложения	На конец
1	2	3	4	5
2018			72 000	72 000
2019	72 000	10 800	72 000	154 800
2020	154 800	23 220	72 000	250 020
2021	250 020	37 503	72 000	359 523
2022	359 523	53 928	72 000	485 451
2023	485 451	72 818	72 000	630 269
2024	630 269	94 540	72 000	796 810
2025	796 810	119 521	72 000	988 331
2026	988 331	148 250	72 000	1 208 581
2027	1 208 581	181 287	72 000	1 461 868
2028	1 461 868	219 280	72 000	1 753 148
2029	1 753 148	262 972	72 000	2 088 120
2030	2 088 120	313 218	72 000	2 473 338
2031	2 473 338	371 001	72 000	2 916 339
2032	2 916 339	437 451	72 000	3 425 790
2033	3 425 790	513 868	72 000	4 011 658
2034	4 011 658	601 749	72 000	4 685 407
2035	4 685 407	702 811	72 000	5 460 218
2036	5 460 218	819 033	72 000	6 351 250
2037	6 351 250	952 688	72 000	7 375 938
2038	7 375 938	1 106 391	72 000	8 554 329
2039	8 554 329	1 283 149	72 000	9 909 478
2040	9 909 478	1 486 422	72 000	11 467 900
2041	11 467 900	1 720 185	72 000	13 260 085
2042	13 260 085	1 989 013	72 000	15 321 097
2043	15 321 097	2 298 165	72 000	17 691 262
2044	17 691 262	2 653 689	72 000	20 416 951
2045	20 416 951	3 062 543	72 000	23 551 494
2046	23 551 494	3 532 724	72 000	27 156 218
2047	27 156 218	4 073 433	72 000	31 301 651

1	2	3	4	5
2048	31 301 651	4 695 248	72 000	36 068 898
2049	36 068 898	5 410 335	72 000	41 551 233
2050	41 551 233	6 232 685	72 000	47 855 918
2051	47 855 918	7 178 388	72 000	55 106 305
2052	55 106 305	8 265 946	72 000	63 444 251
2053	63 444 251	9 516 638	72 000	73 032 889
2054	73 032 889	10 954 933	72 000	84 059 822
2055	84 059 822	12 608 973	72 000	96 740 796
2056	96 740 796	14 511 119	72 000	111 323 915
2057	111 323 915	16 698 587	72 000	128 094 502
2058	128 094 502	19 214 175	72 000	147 380 678

То есть, рост в размере 15 % годовых позволит накопить чуть менее 150 миллионов рублей. А если взять рост 12 % годовых и построить такую же табличку, то итогом будет цифра 93 миллиона рублей.

– А это реально – приращивать свои сбережения на 12–15 % в год?

– Прирост на 12–15 % годовых в рублях – это вполне реально при разумных инвестициях на длинных интервалах времени.

Разговор 2 – Мне 30 лет. Я руковожу департаментом в крупной компании. Очень хорошо зарабатываю. 140 тысяч в месяц. И жена – 60 тысяч. Мы наполовину выплатили ипотеку за очень хорошую квартиру, в которой сейчас живем. У нас две машины. Не в кредит. Правда, одну надо скоро уже менять. Мы дважды в год ездим в отпуск за границу. Собираемся родить ребенка. У меня совсем нет свободных денег. Все расходуется. И даже немного не хватает. Но я не волнуюсь за свое будущее. В будущем, возможно, открою собственный бизнес. Надеюсь, все будет хорошо.

– А как вы собираетесь растить и обучать ребенка? Это ведь недешево. И как вы собираетесь жить в старости? Неужели на пенсию?

– Ну, я еще не думал об этом. Мне еще рано о старости думать. Говорю же, возможно, свое дело начну.

– Насчет того, рано ли вам думать, должен сказать, что это как посмотреть. Например, Уоррен Баффет начал инвестировать в 11 лет. И у него неплохо получилось, сегодня – более 75 миллиардов долларов личного состояния. Он начал с нуля. И он никого не грабил, все заработал честно. По сравнению с ним, вы немного подзадержались. Хотя, вообще-то, конечно, у вас еще замечательный возраст. До выхода на пенсию в 65 лет у вас еще 35 лет. Вы можете прекрасное состояние и для себя, и для своих детей создать за эти годы.

– А что надо делать в первую очередь для этого?

– В первую очередь надо накапливать. Я бы посоветовал 15 % от дохода вашей семьи откладывать на инвестиции, и инвестировать их разумно.

– Это 30 тысяч рублей ежемесячно. Это надо будет серьезно ограничить себя в расходах.

– Да, серьезно. Но и цель того стоит. К моменту выхода на пенсию вы будете иметь что-то от 174 до 365 миллионов рублей.

- Сколько? От 174 до 365 миллионов рублей!!! Да мне столько и не надо.
- Ну, это вам решать. Можно перестать работать раньше. Выйти на пенсию в 55 лет. С суммой от 54 до 88 миллионов рублей.
- Да, вы меня озадачили. Стоит подумать. А на какой, по вашему мнению, прирост инвестиций в год можно рассчитывать?
- В рублях можно рассчитывать на 12–15 % годовых.
- Вы уверены, что такой прирост реален?
- Да. Но это в рублях. В долларах прирост будет меньшим.
- И на сколько можно рассчитывать в долларах.
- Если брать такие длинные интервалы времени, как в вашем случае – 35 лет, – то можно ориентироваться на 8–9 % годовых.
- Ого, а долларовые вклады в Сбербанке дают только 1,5 % годовых. И что же надо делать, чтобы получить такую доходность? Вы можете управлять моими инвестициями, если я решусь?
- Нет. И я вам не советую отдавать ваши деньги в управление кому бы то ни было. Вы лучше управляйте своими инвестициями самостоятельно.
- Но я не умею. И это, наверное, очень сложно.
- Нет, не очень сложно. Прочтите эту книгу. А если будут вопросы по конкретным шагам – напишите мне на электронную почту. Я постараюсь ответить. Адрес почты указан на Шаге 2.

Примечание 1. Посмотрите Таблицу 1.1, там каждый очередной десятый год выделен цветом. Так вот, первая десятилетка заканчивается накоплениями объемом чуть больше 1,7 миллионов рублей, вторая – 8,5 миллионов, третья – 36 миллионов, а четвертая – 147 миллионов рублей. Вот как стремительно нарастает сумма средств в вашем личном инвестиционном фонде с увеличением времени инвестирования.

Обратите также внимание, что во втором разговоре собеседник, откладывая в 5 раз большую сумму, чем собеседник в первом разговоре, за 25 лет (до своих 55 лет) накопит только от 54 до 88 миллионов, а первый собеседник за 40 лет накопит от 100 до 150 миллионов. Хотя второй собеседник вкладывал ежемесячно в пять раз большую сумму. Получается, что увеличение времени инвестирования с 25 до 40 лет более важно, чем увеличение ежемесячной суммы инвестиций в 5 раз.

Вот почему я написал, что главное – это сколько вам лет, когда вы начали инвестировать. От длительности периода вашего инвестирования зависит еще несколько важных для вашего успеха вещей. Мы обсудим это позже. Но все эти факторы успеха работают по принципу: чем дольше, тем лучше.

Примечание 2. Огромные суммы результатов инвестирования, которые приведены в этом разделе, могут вызывать недоверие. Поскольку сами вычисления и цифры, приведенные в таблице, легко проверить – и понять, что ошибок нет, – то недоверие концентрируется на главном: «15 % в год среднего роста в рублях». Насколько реально зарабатывать в среднем 12–15 % в год на ваши инвестиции? Чтобы снять эти разумные сомнения, следующий параграф посвятим доказательству, что зарабатывать 12–15 % в год реально.

Шаг 5. Насколько реально зарабатывать на инвестициях 15 % годовых?

Речь, разумеется, идет лишь о средней годовой доходности. Если мы инвестируем, то доход одного года всегда будет отличаться от дохода другого года. А в какие-то годы будут убытки. Но можем ли мы зарабатывать в среднем 15 % в год в рублях?

Да. Причем разными способами.

Здесь я приведу только один простой способ, который показывает, что заработать около 15 % годовых в рублях довольно реально. Этот способ очень примитивный. Я не советую им пользоваться при ваших реальных инвестициях. Достоинство этого способа в том, что он очень простой. Я его привожу лишь для того, чтобы показать, что такие темпы прироста вашего благосостояния, какие названы на предыдущем шаге, не выдумка. Этот способ состоит всего из двух действий.

Действие 1. Переводим свои деньги в доллары сразу, как только они у нас откладываются для инвестирования.

Поскольку с этого момента все средства вашего инвестиционного фонда оказываются в долларах, то объем ваших средств, если их считать в рублях, будет меняться в соответствии с тем, как рубль изменяется по отношению к доллару. Если 1 доллар стал стоить меньше в рублях, то объем ваших средств в рублях уменьшится, если доллар стал стоить больше в рублях, то объем ваших средств в рублях увеличится.

Как же будет меняться курс доллара в рублях в будущем? Этого, разумеется, никто не знает.

А как он менялся раньше? По-разному. Вот график:



График 1.1. Курс доллара к рублю

Как видим, доллар стоил примерно 6 рублей до августа 1998 года. Затем он прыгнул сразу на уровень 24 рубля за доллар. И курс в диапазоне 22–28 рублей за доллар держался до ноября

2009 года, когда доллар вдруг совершил очередной прыжок (на самом деле, это рубль снизился) до 36 рублей за доллар. Затем доллар немного подешевел и находился примерно в диапазоне 30–33 рубля за доллар до августа 2014 года. В августе 2014 доллар опять скакнул вверх. Он, было время, стоил даже больше 80 рублей за доллар, но потом снизился, потом серьезно колебался вверх-вниз и остановился в 2017 примерно на уровне 56–59 рублей за доллар.

Каков вывод? Если смотреть короткие промежутки времени (год-два-три), то ничего сказать нельзя. В некоторые годы доллар двигался вниз, в некоторые – вверх, а часто был почти постоянным по отношению к рублю.

Но если мы смотрим на длинных периодах времени, например, за пятнадцать лет, то отчетливо видно – доллар по отношению к рублю всегда рос за любые 15 лет. Устойчиво и постоянно рос. Откуда мы ни начнем отсчет, за следующие 15 лет доллар всегда вырастал. Иногда в два раза, иногда – в три или даже в четыре раза, но всегда за 15 лет доллар существенно вырастал по отношению к рублю.

Будет ли такое же происходить и дальше, в будущем? Будет ли доллар на 15-летних, 20-летних или на 30-летних периодах расти примерно такими же темпами, как и раньше?

Я считаю, что с большой вероятностью – да. Ничего в экономике России не поменялось принципиально, чтобы рубль повел себя по-другому.

На сколько же рубль будет проседать по отношению к доллару в среднем в год в будущем? Я считаю, что в качестве грубого ориентира можно брать примерно те же значения, что и раньше. А раньше – за 20 лет рубль упал примерно в 10 раз по отношению к доллару: с 6 рублей за доллар в начале 1998 года до примерно 60 рублей за доллар в начале 2018 года. Это означает рост доллара к рублю на 12,2 % ежегодно, если считать в среднем.

А самое «спокойное» пятнадцатилетие – с 1 января 2000 года по 1 января 2015 года, когда доллар вырос к рублю меньше всего, дало средний рост с 27 до 56 рублей за доллар. Что соответствует 5 % роста в год в среднем. Если взять значение роста между этими цифрами (5 % и 12 %), то мы получим ориентир 8–8,5 % годового роста. Но можно ориентироваться на самый маленький средний рост, который был в любые 15 лет в прошлом. Тогда нашей осторожной средней оценкой будет 5 % годового роста доллара в год. А кто-то – свехосторожный – скажет, что он вообще не рассчитывает на рост доллара (снижение рубля) в будущем. Тогда он возьмет среднегодовой рост равный нулю.

Какой же конкретно рост доллара к рублю правильнее брать для оценки его будущей динамики? В последнее время доллар к рублю растет высокими темпами. С середины 2014 года по середину 2018 года курс доллара вырос с 32,32 до 62,29 рублей за доллар. Средний рост составил очень высокие 17,8 % в год. Даже если в будущие 10 лет – до 2028 года – курс доллара к рублю останется неизменным, то и в этом случае средний рост курса с 2014 по 2028 годы все равно получится около 5 % в год только за счет уже упавшего за 4 года рубля. Поэтому, мне кажется, прогноз роста курса в 5 % годовых в среднем является скорее несколько заниженным, чем завышенным. То есть, лично я вполне спокойно принимаю в своих расчетах, что перевод рублей в доллар даст мне в рублях средний рост 5 % в год (причем, скорее всего – даже немного больше). Но другой человек, более осторожный, может взять для себя более низкую оценку этого роста. Вплоть до нуля.

Также надо иметь в виду, что в некоторые годы и даже несколько лет подряд доллар обязательно или вообще не будет изменяться по отношению к рублю, или – иногда – будет даже немного снижаться. Так было раньше (еще раз посмотрите на график). Так, по-видимому, будет и в дальнейшем. Но на больших интервалах в 15, 20 и более лет мы, скорее всего, будем, как и раньше, наблюдать рост курса доллара к рублю. И можно среднегодовой рост доллара считать примерно таким же, как это было раньше: осторожная оценка (возможно, даже немного заниженная) – 5 % годовых в среднем.

А ведь наш интерес состоит именно в длинных периодах. Мы же создаем свое благополучие на длинных интервалах: нам деньги нужны к пенсии, или, например, к моменту учебы детей в университете. Это все достаточно длинные периоды.

Тогда получается, что простым переводом своих сбережений в доллар мы уже задали их рост в рублях в среднем примерно на 5 % в год. Но не стоит радоваться этому, надо иметь в виду, что инфляция в последние 20 лет в России по официальным данным составляет около 11 % годовых в среднем. То есть, перевод сбережений в доллар отнюдь не уберегает их даже от инфляции, не говоря уже о реальном приросте сбережений. Надо сделать что-то еще, чтобы получить существенно больший рост. Выполним второе и последнее действие нашей процедуры.

Действие 2. Покупаем на все наши сбережения индекс S&P 500. И постоянно, как только у нас появляются дополнительные сбережения, переводим их в доллары и докупаем на них еще немного индекса S&P 500. Вот и вся наша работа.

Вы не знаете, что такое индекс S&P 500? Вы не знаете, как его купить? Мы это подробно обсудим в дальнейшем. Если хотите, посмотрите прямо сейчас Шаг 25. Я забежал вперед лишь для того, чтобы показать, что зарабатывать в среднем около 15 % годовых в рублях – это довольно реально.

Итак, индекс S&P 500. Вот график изменения его цены:



График 1.2. Изменение индекса S&P 500 за 25 лет: с конца 1993 по конец 2018 года

Здесь показано, как менялись значения индекса за 25 лет с конца 1993 года по конец 2018. Этот индекс тоже сильно колеблется. Но если смотреть на длинных интервалах, то видно, что он тоже довольно серьезно растет. За указанный период в 25 лет значение индекса выросло с 465 долларов до 2448 долларов, то есть в 5,26 раза. Это соответствует 6,87 % среднегодового роста. Кроме самого роста цены индекса инвестор в S&P 500 ежегодно получает еще и дивиденд. Он в разные годы был разным, но в среднем дивиденд составляет около 3 % годовых. То есть общую доходность от инвестиций в индекс (рост цены плюс выплаченный дивиденд) можно принять примерно за 10 % годовых. Действительно, более подробное изучение на периоде около ста лет показывает, что S&P 500 давал средний доход около 10 % годовых на длинных интервалах времени.

Таким образом, если мы все наши деньги, которые направляем на инвестиции:

– сначала переводим в доллары, – потом покупаем на них индекс S&P 500, то при условии, что и дальше дела пойдут примерно так же, как они шли раньше, мы получим примерно $5\% + 10\% = 15\%$ в год среднего рублевого роста наших инвестиций на длинных периодах в 15 лет и более.

Сразу надо заметить, что подходить к этим цифрам следует очень осторожно. Поэтому сделаю несколько важных замечаний.

Замечание 1. Предположение, что курс доллара к рублю будет в будущем расти темпом 5 % в год – это чисто мое предположение. Более того, большинство исследователей при оценке

роста инвестиций вообще не учитывают рост одной валюты по отношению к другой. Если встать на эту точку зрения и считать, что рост курса доллара к рублю просто равен нулю, то мы получим рост инвестиций только 10 % годовых в среднем.

Замечание 2. Мы здесь говорили о так называемой номинальной доходности инвестиций. То есть, мы смотрели, как прирастают деньги, но не обращали внимания на то, как в это же время растут цены. А цены обычно растут. Причем в такие длинные периоды, которые мы рассматриваем, цены растут очень существенно. Для выяснения того, что будет происходить с нашими инвестициями с учетом будущего роста цен, нам надо будет изучить Шаг 10, а еще более подробно мы обсудим это в Главе 2. Пока же надо просто принять к сведению, что с учетом инфляции (роста цен) реальный прирост инвестиций с учетом покупательной способности вашего инвестиционного фонда при новых, выросших ценах, будет существенно меньше, чем номинальный рост, который мы здесь рассматривали. И 150 миллионов рублей через, скажем, 15 лет – это далеко не то же самое, что 150 миллионов рублей сегодня.

Замечание 3. Еще раз подчеркну, что мы рассмотрели только самую примитивную стратегию инвестирования: все в доллар, и на все купить индекс S&P 500. Я не советую пользоваться этой слишком простой стратегией в реальных инвестициях. Она приведена только для очень грубой оценки доходности инвестиций. Дальше вся эта книжка посвящена тому, как улучшить этот показатель и как сделать его более стабильным и надежным.

Замечание 4. Я приношу извинения, что забежал с этим пояснением вперед и стал рассказывать о вещах, для понимания которых надо пройти еще несколько шагов. А забежал я вперед только для того, чтобы наметнуть: цифра доходности в 15 % годовых в рублях – это не рекламный трюк, а реально достижимое значение. Следовательно, рассуждения о том, что, откладывая и инвестируя 6 тысяч рублей в месяц, вы будете через 40 лет обладателем состояния в 150 миллионов рублей – это реальная возможность, а не фокус или обман.

Замечание 5. Надо четко понимать, что хорошая доходность будет не каждый год. Более того, в некоторые годы и даже, возможно, по несколько лет подряд у вас обязательно будут убытки, а не прибыль. Посмотрите еще раз на график курса доллара к рублю и график цены индекса S&P 500, чтобы осознать, как это было в прошлом. Так было раньше, так будет и в будущем. Причем, обратите внимание, не «могут быть убытки», а «обязательно будут убытки». Почувствуйте разницу! Сохранять спокойствие год или несколько лет подряд, видя постоянное снижение ваших накоплений, очень трудно психологически. Надо иметь железные нервы. Пожалуй, это качество и есть самое трудное в инвестировании. Для инвестиций не надо быть особо умным. Не надо быть слишком проницательным, достаточно простого житейского здравого смысла. Не надо даже обладать особыми знаниями. Но надо быть очень спокойным и терпеливым. Недаром говорят, что лучшая стратегия в инвестировании – купить ценные бумаги и забыть о них на долгие годы. Только как это сделать – забыть, когда ты вложил свои кровные?

Но наградой за ваше терпение будет то, что встретятся на вашем пути и совсем другие годы. Будут годы, а иногда и по несколько лет подряд, когда вы будете получать доход много больше, чем 15 %. Иногда вдвое больше! И это тоже обязательно будет у вас, если вы инвестируете надолго. А вот для тех, кто струсил и прекратил инвестирование раньше, испугавшись убытков, этих счастливых лет уже не будет. Они вышли из дела, не дождавшись результата.

Возможно, у вас уже давно возник вопрос: почему я так уверен, что на длинных интервалах в 15–20–30 лет все будет развиваться в будущем примерно так же, как было раньше? А вот на этот вопрос я не смогу ответить кратко. На него отвечает вся эта книжка. Более того, мы поймем, что в будущем все пойдет даже немного иначе, чем шло в прошлом. Но изменения будут очень постепенными. Это все мы сможем понять, когда изучим еще многое, сделаем еще много шагов на пути от нуля до профи. Пока вам придется просто мне верить.

Но заignite палец. Вы не должны мне доверять (Правило № 1). Дочитаете до тех шагов, когда появятся эти объяснения, и тогда сами решите, устраивают ли они вас.

Шаг 6. Вы решили начать свой бизнес. И вдруг в дверь постучали...

Вы, надеюсь, помните, что на Шаге 4 во втором приведенном там разговоре молодой и успешный специалист на вопрос, как же он собирается прожить в старости, ответил, что, возможно, он начнет собственный бизнес. Это довольно частое направление мыслей у молодых людей, когда они планируют свое будущее. Обычно инициативный молодой человек, желая построить свое достойное будущее, связывает это именно с открытием собственного дела.

И это прекрасно! Отлично, что человек хочет создать что-то новое!

Как правило, этот важный шаг начинается с подробного обдумывания того, как построить бизнес наилучшим образом. Люди составляют бизнес-планы, делают расчеты необходимого для старта капитала и расчеты дохода от бизнеса, ищут единомышленников и инвесторов, идут в банки для получения кредита, поскольку собственных средств обычно не хватает.

Но и риск велик. Ведь дело может и не пойти. Старт особенно трудным бывает. А ведь кредит нужно будет вернуть в любом случае. А собственные деньги, скопленные большим трудом, могут пропасть безвозвратно. Это очень грустно, если такое случится.

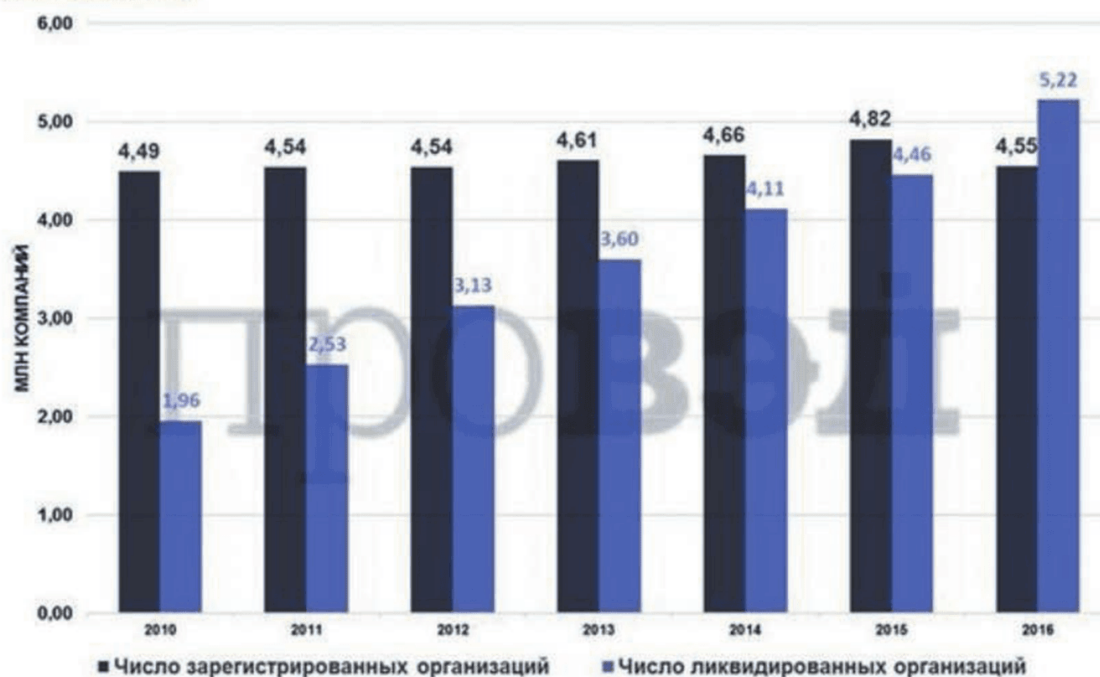
Сколько вновь открываемых бизнесов в нашей стране выживает? Вы не знаете? А Дмитрий Кравченко, председатель Президиума Ассоциации молодых предпринимателей России, знает.

Он говорит, что в первый год своего существования в нашей стране закрывается 90 % всех новых компаний. Это только в первый год! 90 %! Ну, и еще в последующие годы кто-то закрывает свой бизнес, правда?

А вот график, который тоже показывает, что создать новый бизнес совсем не просто, а потерять его гораздо легче.

ДИНАМИКА ЧИСЛА ЮРИДИЧЕСКИХ ЛИЦ В РОССИИ В 2010-2016 Г.

(МЛН КОМПАНИЙ)



ИСТОЧНИК: ФНС

График 1.3. Динамика числа юридических лиц в России в 2010–2016 гг. Из работы Е. Красавиной «Окупаемый бизнес?»

Смотрите, число вновь открываемых в России компаний в 2016 году впервые уменьшилось по сравнению с предыдущим, 2015 годом. До этого только росло, хотя и понемногу.

Зато число закрываемых компаний постоянно и стабильно увеличивается. И в 2016 впервые получилось так, что закрылось компаний больше, чем открылось.

Поэтому, искренне уважая такой выбор пути молодого человека, я бы все же напомнил, что существует еще и другой вариант.

Лучше всего представить себе этот другой вариант – вот таким образом:

Вы собрались начать собственное дело. И вдруг в вашу дверь постучали...

Вы открываете и видите Марка Цукерберга, создателя «Фейсбука»!

Он смущенно топчется на пороге и говорит вам: «Дорогой Петя, я узнал, что вы скопили некоторую сумму денег и собираетесь создать свое дело. Я знаю, что вы все рассчитали и, вроде бы, у вас все должно получиться. Но у меня есть к вам другое предложение. Вы знаете фирму Facebook? Уверю вас, это очень хорошая фирма! У нас собрана классная команда, ребята просто горят на работе, и мы – дружный, сплоченный коллектив. У нас столько задумок по выпуску новых прекрасных программ и приложений! Мы собираемся заставить мир удивиться совершенно новым и очень полезным вещам, которые мы в скором времени запустим. И у нас есть одно отличие от задуманного вами, уверен, тоже хорошего бизнеса: мы уже существуем! Мы уже реально получаем прибыль! И вы можете в любой момент познакомиться с нашими финансовыми достижениями, уже вполне реальными, а не только еще планируемыми, как в случае с вашим собственным бизнесом. Короче, у нас к вам предложение: станьте совладельцем нашей компании! Станьте нашим хозяином. Поверьте, нам очень нужны ваши деньги для реализации наших идей. И мы просто мечтаем видеть вас в числе наших хозяев!»

Вы в растерянности обещаете подумать над этим интересным предложением. Ведь, действительно, вы никогда для себя не рассматривали такую альтернативу. Цукерберг жмет вам руку, раскланивается и уходит.

Но этот веселый вечер еще не закончился. Вслед за Цукербергом к вам заявляется Илон Маск и столь же горячо просит вас стать совладельцем его замечательного предприятия. Procter & Gamble, фармацевтический гигант Pfizer, крупнейшая в мире сеть быстрого питания McDonald's и многие другие лучшие мировые производители покорно стоят в длинной очереди в вашу квартиру.

Они все хотят, чтобы вы стали хозяином их фирм, им всем нужны ваши деньги для развития своего очень прибыльного бизнеса. Они призывают вас: «Раздели с нами наш успех, участвуй в наших результатах, получи нашу прибыль. Пожалуйста, стань членом нашей команды!»

Ну, вы уже поняли, да? Все это ведь реально так и есть. Когда вы покупаете акции какой-то фирмы, то вы становитесь ее собственником (наряду с другими акционерами). И неважно, много у вас акций или мало, вы так же, как и другие акционеры, горюете, когда дела у вашей компании пошли плохо, и так же радуется, когда дела идут хорошо. Хотя многие почему-то не осознают, что это реальный вариант, альтернатива собственному бизнесу.

Инвестиции! Существует путь Билла Гейтса, стартовавшего с нуля и создавшего фирму Microsoft. Но есть еще и путь Уоррена Баффета, с самого начала выбравшего инвестиции в качестве своего дела. Какой путь выбрать – это вам решать. Просто при принятии вашего решения надо держать в голове обе возможности. Подумайте об этом.

В обоих случаях надо уметь анализировать бизнес. Уже существующий или только еще вами планируемый. В любом случае надо пойти на риск и вложить деньги. Свои или заемные. Вот что говорит по поводу своих успехов Уоррен Баффет: «Я хороший инвестор, потому что я бизнесмен, и я хороший бизнесмен, потому что я инвестор».

У варианта «инвестиции, а не свой бизнес» есть еще несколько преимуществ кроме того, что уже состоявшийся бизнес вы можете подробно изучить, что в этом случае видны его реальные достижения и проблемы, а не только планируемые, как в случае, когда вы начинаете новое дело.

Есть еще несколько преимуществ у этого пути:

- Даже с небольшими средствами вы можете стать совладельцем не одной, а нескольких компаний. А это всегда более надежно. Если у одной фирмы дела не заладятся, то другие «вытянут» общий результат.

- В собственном бизнесе, если дела пошли неважно, вам очень трудно «выйти» из дела: обязательства перед поставщиками, банковские кредиты, оборудование, которое можно продать только за копейки, поскольку оно б/у, и множество подобных проблем. Вот и получается, что какой-нибудь «убитый бизнес» висит на ногах его хозяина, как гири. Он и прибыли толком не приносит, и не дает возможности его закрыть. В случае же владения акциями, если вы увидели, что бизнес не идет, то продать акции (выйти из дела) можно очень просто, в одну секунду. Конечно, это плохой вариант. Лучше не расставаться с «вашим» бизнесом. Но когда все плохо – это все же вариант.

- Создавая собственный бизнес, вы никогда не сможете замахнуться на такую, скажем, бизнес-идею, как создание ракет для коммерческих полетов вокруг Земли. У вас, скорее всего, просто денег не хватит. Также вы не сможете создать автомобильный завод или атомную электростанцию, завод по производству солнечных панелей и даже фабрику по производству современных лекарств. А купить акции этих компаний и таким образом стать их совладельцем вы можете.

Шаг 7. Магия сложного процента

На Шаге 4 тот поразительный рост сбережений, какой показан в Таблице 1.1, получился по двум причинам:

- инвестор каждый год регулярно вносит 72 тысячи рублей;
- каждый из ежегодных взносов прирастает за каждый следующий год на 15 %, причем проценты не снимаются.

Оба действия инвестора – регулярность взносов и оставление процентов на счете (точнее, реинвестирование процентов) – очень важны для получения таких прекрасных результатов, какие у нас были рассчитаны. Давайте обсудим сейчас более детально второе действие.

Поскольку проценты, которые набежали за очередной год, не сняты, то на следующий год проценты будут начисляться на всю сумму: и на исходную сумму, и на накопленные проценты предыдущего года. Еще через год опять проценты будут начислены, кроме основной суммы, еще и на всю сумму накопленных к этому моменту процентов. Таким образом, получается, что доля накопленных процентов нарастает лавинообразно.

Такое начисление процентов с ежегодным присоединением к основной сумме уже начисленных ранее процентов называется сложным процентом (Compound Interest). Как происходит рост по принципу сложного процента на больших интервалах, видно из таблицы 1.2.

Здесь годовой процент прироста взят равным 15 %, а исходная сумма – 1 (не важно, 1 рубль, или 1 тысяча рублей, или 1 тысяча долларов). Цифры в таблице показывают, во сколько раз вырастает исходная сумма. Например, если вначале была вложена 1 тысяча рублей, то к концу 20-го года она превратится в 57 тысяч рублей, к концу 40-вого года – в 233 тысячи рублей, а к концу 50-го года – в 1 миллион 83 тысячи рублей. Так растет 1 тысяча! При этом в данной таблице никаких дополнительных взносов нет: инвестор внес только один раз исходную сумму в размере 1 (один) и просто наблюдает, как растет эта сумма с годами.

Таблица 1.2.

Рост с темпом 15 % годовых

Год	На начало	Прирост	На конец	Год	На начало	Прирост	На конец
1	1,00	0,15	1,15	26	32,92	4,94	37,86
2	1,15	0,17	1,32	27	37,86	5,68	43,54
3	1,32	0,20	1,52	28	43,54	6,53	50,07
4	1,52	0,23	1,75	29	50,07	7,51	57,58
5	1,75	0,26	2,01	30	57,58	8,64	66,21
6	2,01	0,30	2,31	31	66,21	9,93	76,14
7	2,31	0,35	2,66	32	76,14	11,42	87,57
8	2,66	0,40	3,06	33	87,57	13,13	100,70
9	3,06	0,46	3,52	34	100,70	15,10	115,80
10	3,52	0,53	4,05	35	115,80	17,37	133,18
11	4,05	0,61	4,65	36	133,18	19,98	153,15
12	4,65	0,70	5,35	37	153,15	22,97	176,12
13	5,35	0,80	6,15	38	176,12	26,42	202,54
14	6,15	0,92	7,08	39	202,54	30,38	232,92
15	7,08	1,06	8,14	40	232,92	34,94	267,86
16	8,14	1,22	9,36	41	267,86	40,18	308,04
17	9,36	1,40	10,76	42	308,04	46,21	354,25
18	10,76	1,61	12,38	43	354,25	53,14	407,39
19	12,38	1,86	14,23	44	407,39	61,11	468,50
20	14,23	2,13	16,37	45	468,50	70,27	538,77
21	16,37	2,45	18,82	46	538,77	80,82	619,58
22	18,82	2,82	21,64	47	619,58	92,94	712,52
23	21,64	3,25	24,89	48	712,52	106,88	819,40
24	24,89	3,73	28,63	49	819,40	122,91	942,31
25	28,63	4,29	32,92	50	942,31	141,35	1083,66

Выясняется, что через 50 лет инвестирования исходная сумма увеличится в 1086 раз. Только сам годовой прирост за последний год составляет сумму, в 141 раз превышающую исходные вложения. На начало пятидесятого года исходная сумма на счете инвестора составляла 942. Из них (не забываем) только 1 (единица) является собственно вложением, а 941 «наросло» процентов к этому времени. Годовой прирост этого года равен 141,35. Из этого прироста прирост на исходную сумму составляет только 0,15, а 141,2 – это процент, который «нарос» на уже накопленные ранее проценты.

Мы видим, что в результате сложного процента (который возникает потому, что проценты за прошлые годы никогда не снимаются инвестором, а прибавляются к исходному капиталу) на больших интервалах времени происходит лавинообразное нарастание общей суммы. На графике ниже показаны результаты, которые взяты из таблицы 1.2. Здесь наглядно видно, как происходит рост.



График 1.4. Рост инвестиций по годам, если не снимать накопленное

Вот мы и разгадали один из секретов инвестирования: если инвестировать надолго, то результаты будут нарастать с годами лавинообразно.

Сразу скажу: многие другие секреты инвестирования будут начинаться теми же словами «если инвестировать надолго».

Похоже, эти слова являются тем самым волшебным ключиком, который открывает тайные золотые пещеры.

Вот еще одна табличка:

Таблица 1.3.

Таблица сложных процентов. Рост инвестиций при разных процентах роста и разных сроках инвестирования

Годовой процент роста	Срок инвестирования			
	20 лет	30 лет	40 лет	50 лет
3 %	1,86	2,5	3,36	4,52
4 %	2,28	3,37	4,99	7,39
5 %	2,79	4,54	7,39	12,04
6 %	3,4	6,09	10,9	19,53
7 %	4,14	8,15	16,02	31,52
8 %	5,03	10,87	23,46	50,65
9 %	6,11	14,46	34,24	81,05
10 %	7,4	19,19	49,79	129,13
11 %	8,95	25,41	72,15	204,87
12 %	10,8	33,56	104,22	323,68
13 %	13,02	44,2	150,04	509,33
14 %	15,67	58,08	215,33	798,27
15 %	18,82	76,14	308,04	1 246,21
16 %	22,57	99,59	439,32	1 938,02
17 %	27,03	129,95	624,63	3 002,47
18 %	32,32	169,18	885,45	4 634,28
19 %	38,59	219,76	1 251,48	7 126,81
20 %	46,01	284,85	1 763,73	10 920,53
21 %	54,76	368,42	2 478,56	16 674,54
22 %	65,1	475,5	3 473,39	25 371,80
23 %	77,27	312,43	4 854,11	38 473,41
24 %	91,59	787,18	6 765,33	58 144,14
25 %	108,42	1 009,74	9 403,95	87 581,15

Эту табличку имеет смысл рассмотреть внимательно. Обращу ваше внимание на некоторые детали:

1. Розовым цветом выделен трехпроцентный годовой рост. Не слишком впечатляет, правда? Ждать 50 лет, чтобы инвестированные деньги увеличились в четыре с половиной раза – это не слишком вдохновляющий результат.

2. Рассмотрим две цифры, окрашенные голубым цветом. Чтобы исходная сумма увеличилась в 100 раз за 20 лет, вам нужно иметь практически недостижимый процент годового роста – 25 %. А если у вас в распоряжении 50 лет, то достаточно показывать совсем не трудные 10 % годовых. Мне скажут: «У кого это есть в запасе 50 лет?» Ответу: родители могут пятнадцатилетнему ребенку накопить на пенсию, если конвертируют 10 тысяч рублей в доллар и купят индекс S&P 500 на эту сумму. К моменту выхода ребенка на пенсию в 65 лет у него на

счете можно ожидать более 12,5 миллионов рублей. Причем в эти 50 лет никто вообще ничего не делал, родители просто забыли о счете ребенка. Они лишь один раз внесли 10 тысяч рублей.

3. Рассмотрим три цифры, окрашенные желтым. На интервале 30 лет: чтобы ваша исходная сумма увеличилась в 1000 раз, надо иметь 25 % годовых среднего роста (нереально). А если у вас 40 лет в запасе, то для достижения того же результата (даже чуть лучшего) вам нужны более скромные 19 % годовых (трудно, но теоретически возможно). Если же у вас в запасе 50 лет, то и 15 % годового роста вполне достаточно. Вот почему я говорил, что главное в инвестировании – это ваш возраст.

4. Зеленым окрашена цифра 10 920,53. Во столько раз увеличится ваша сумма при росте 20 % годовых, если у вас есть в запасе 50 лет. 10 тысяч рублей ваших инвестиций для вашего ребенка, которому сейчас 10 лет, к его шестидесятилетию превратятся в 109 миллионов рублей, если будут расти в среднем на 20 % в год. Еще раз обращаю ваше внимание, что мы сейчас рассматриваем только один разовый взнос. Безо всяких дополнительных вложений! С регулярными вложениями будет значительно больше.

5. Фиолетовым окрашены цифры, которые показывают, как существенно изменяется итог на длинных интервалах при изменении среднего роста лишь на один процент. Обратите внимание, какое поразительное увеличение итога при изменении среднего процента годового роста всего на единицу! Стоит, значит, биться за каждый дополнительный процент роста. Плохая новость состоит в том, что и достигается этот каждый дополнительный процент все труднее и труднее. Это мы с вами еще увидим в дальнейшем.

На какие же проценты среднегодового роста можно реально рассчитывать? Это важный вопрос, правда?

Тут многое зависит от вашего возраста (опять!) и от того, насколько вы готовы пережить риск снижения вашего капитала в отдельные годы. Многое также зависит от того, насколько вы разобрались в премудростях инвестирования, и, в частности, от того, до какого шага вы сумели дочитать эту книгу. И прочли ли вы еще несколько книг из тех, что рекомендованы в конце.

Но ориентировочные цифры можно назвать уже сейчас.

Если вы смотрите в долларах, то реально (учитывая, что ни вы, ни я – не гении инвестирования, и степень принятия на себя риска у нас с вами, допустим, средняя), то можно рассчитывать на диапазон от 6 % до 11 % годовых среднего роста на длинных интервалах в несколько десятков лет. Это в долларах. Посмотрите вновь на табличку. Прикиньте длительность вашего периода инвестирования, и вы поймете, на какой итоговый рост вы можете рассчитывать в долларах.

Мало? Тогда стоит задуматься о регулярном пополнении исходной суммы. Это существенно изменит результат в лучшую сторону. Посмотрите еще раз табличку на Шаге 4.

Если же смотреть в рублях, то, по крайней мере, на ближайшие 10–15 лет можно рассчитывать на диапазон от 9 % до 18 % годовых. В отдельные годы будут и просадки, когда сумма вашего фонда будет уменьшаться, и взлеты, когда доходность в каком-то году превысит ваши ожидания.

Шаг 8. Налоги и сроки инвестирования

Раз уж мы заговорили о преимуществах долгосрочного инвестирования, стоит упомянуть и экономию на налогах. Когда вы покупаете акции на долгий срок, вы серьезно экономите на налогах. Рассмотрим это. Для этого мы опять обратимся к опыту Уоррена Баффета – самого успешного инвестора не только нашего времени, но и прошлых веков (мы и дальше часто будем заниматься изучением опыта и приемов инвестирования этого замечательного инвестора).

Вы, возможно, уже знаете, что Баффет стремится купить акции таких компаний, которые можно держать долго, десятилетиями. И чтобы при этом они постоянно приносили ему прибыль, причем все увеличивающуюся в размере прибыли. Когда он находит такие акции (как их найти – это тема нашей дальнейшей работы), то они дают ему кроме всех других преимуществ еще и возможность отсрочить на много лет уплату налога на прибыль. Это потрясающая возможность!

Все люди во всех странах платят налог с доходов (прибыли). Допустим, у вас было что-то, что вы купили в прошлом году за 1000 рублей. А в этом году вы продали это «что-то» за 2000 рублей. У вас образовался доход в 1000 рублей. С этого дохода вы должны уплатить подоходный налог, если вы физическое лицо. А если это сделала фирма, то она платит налог на прибыль с этой же одной тысячи рублей прибыли.

Все понятно, но: если это «что-то», что вы купили в прошлом году, еще не продано в этом году, то у вас нет дохода (или нет прибыли у предприятия, если этим «что-то» владеет предприятие), и налог вам платить пока не надо. Даже если рыночная цена этого «что-то» сегодня выше, чем год назад.

Такую ситуацию называют нереализованной прибылью. Прибыль вроде бы и есть потенциально, поскольку цена повысилась, но реальных денег владелец еще не получил, поскольку не продал «что-то». Поэтому и реальной прибыли у него нет. Кто знает, может быть, на следующий год цена на это «что-то» упадет до 500 рублей. Тогда получится, что вместо потенциальной прибыли у владельца будут потенциальные убытки. Вот почему государство (во всех странах) облагает налогом только реально полученную прибыль.

Вот когда вы продадите это «что-то», тогда и можно будет сказать, получились у вас прибыль или убыток. Тогда и возникнет необходимость уплатить налог, если прибыль будет (с убытками государство скромно оставит вас одного). Все логично, не так ли?

Этот принцип налогообложения относится ко всем объектам: недвижимости, промышленному оборудованию, драгоценностям и, разумеется, ценным бумагам: акциям и облигациям.

А теперь, внимание! Баффет держит купленные акции по возможности долго, десятилетиями. За это время у акций серьезно, иногда в десятки раз вырастает цена. Давайте посмотрим, как ситуация Баффета, который купил акции предприятия и держит их у себя, скажем, 20 лет, отличается от ситуации спекулянта, который, предположим, тоже получает ту же самую ежегодную прибыль, но при этом постоянно продает и покупает разные акции, в результате чего он платит налог с прибыли ежегодно.

Возьмем для примера, что у обоих соревнующихся доходность одинакова и составляет 23 % в год (реальная доходность инвестиций Баффета в первые десятилетия его инвестиционной деятельности), а налог тоже у обоих составляет 35 % от прибыли (реальные цифры для США). Предположим, что период равен 20 годам. Итак, и спекулянт, и Баффет – оба в течение 20 лет зарабатывают ежегодно 23 % годовых на свои инвестиции. Но спекулянт для этого постоянно продает и покупает акции, а Баффет купил акции компании, которые держит 20 лет и продает их только в конце этого периода. Что получится в результате?

Допустим, у обоих изначально имеется 1000 долларов. Спекулянт на свою 1000 инвестиций получит за первый год 230 долларов прибыли, из которой заплатит 80 долларов налогов (35 % от полученной прибыли). **На начало второго года у него будет $230 - 80 = 150$ долларов прибыли. А всего у него на начало второго года у него будет $1000 + 150 = 1150$ долларов.** Баффет тоже получил на свою 1000 долларов 230 долларов прибыли, но эта прибыль нереализованная. Баффет пока ничего не продал, поэтому пока не платит налог. **У него на начало второго года денег будет $1000 + 230 = 1230$ долларов.** Как ситуация с этим соревнованием будет развиваться дальше, можно увидеть из таблиц:

Таблица 1.4.

Результат инвестирования спекулянта

Годы	На начало года	Рост	Налог	На конец года
1	1 000,0	230,0	80,5	1 149,5
2	1 149,5	264,4	92,5	1 321,4
3	1 321,4	303,9	106,4	1 518,9
4	1 518,9	349,3	122,3	1 746,0
5	1 746,0	401,6	140,6	2 007,0
6	2 007,0	461,6	161,6	2 307,0
7	2 307,0	530,6	185,7	2 651,9
8	2 651,9	609,9	213,5	3 048,4
9	3 048,4	701,1	245,4	3 504,1
10	3 504,1	806,0	282,1	4 028,0
11	4 028,0	926,4	324,3	4 630,2
12	4 630,2	1 064,9	372,7	5 322,4
13	5 322,4	1 224,2	428,5	6 118,1
14	6 118,1	1 407,2	492,5	7 032,8
15	7 032,8	1 617,5	566,1	8 084,2
16	8 084,2	1 859,4	650,8	9 292,7
17	9 292,7	2 137,3	748,1	10 682,0
18	10 682,0	2 456,9	859,9	12 279,0
19	12 279,0	2 824,2	988,5	14 114,7
20	14 114,7	3 246,4	1 136,2	16 224,8
ИТОГ			8 198,0	16 224,8

Таблица 1.5.

Результат инвестирования Баффета

Годы	На начало года	Рост	Налог	На конец года
1	1 000,0	230,0	0,0	1 230,0
2	1 230,0	282,9	0,0	1 512,9
3	1 512,9	348,0	0,0	1 860,9
4	1 860,9	428,0	0,0	2 288,9
5	2 288,9	526,4	0,0	2 815,3
6	2 815,3	647,5	0,0	3 462,8
7	3 462,8	796,4	0,0	4 259,3
8	4 259,3	979,6	0,0	5 238,9
9	5 238,9	1 204,9	0,0	6 443,9
10	6 443,9	1 482,1	0,0	7 925,9
11	7 925,9	1 823,0	0,0	9 748,9
12	9 748,9	2 242,3	0,0	11 991,2
13	11 991,2	2 758,0	0,0	14 749,1
14	14 749,1	3 392,3	0,0	18 141,4
15	18 141,4	4 172,5	0,0	22 314,0
16	22 314,0	5 132,2	0,0	27 446,2
17	27 446,2	6 312,6	0,0	33 758,8
18	33 758,8	7 764,5	0,0	41 523,3
19	41 523,3	9 550,4	0,0	51 073,7
20	51 073,7	11 746,9	21 637	41 200
ИТОГ			21 600	41 200

Через 20 лет **Баффет** продаст свои акции и уплатит требуемые налоги по той же ставке 35 %. Стоимость акций у Баффета увеличилась очень значительно – с 1 тысячи до 62,8 тысяч (51,1 + 11,7). Поэтому и налоги с 61,8 тысяч дохода будут огромные. **Он уплатит 21,6 тысяч долларов налогов**, это в 2,6 раза больше, чем за все время выплатил спекулянт! Сколько же останется ему? Внимание: **более 41 тысячи долларов**. Его чистая прибыль позволила ему **увеличить свой капитал в 41 раз!!!**

А что же **спекулянт**? Он ведь в результате, хоть платил налоги ежегодно, уплатил в сумме за 20 лет **только 8 тысяч долларов налогов**, в 2,6 раза меньше, чем Баффет. Сколько же у него осталось?

Внимание: **чуть больше 16 тысяч долларов**. В 2,5 раза меньше, чем у Баффета! Как же так? Мы же исходили из того, что оба они зарабатывали в год одинаковый процент на свои деньги?

Да, но **деньги спекулянта подвергались налоговому вычету ежегодно**. И каждый год у него оставалась все меньшая, по сравнению с Баффетом, сумма для последующего инвестирования. И хотя Баффет в конце игры выложил значительно большую сумму в качестве налога, ему и осталось существенно, в 2,5 раза больше.

Мы с вами раскрыли еще один секрет долгосрочного инвестирования: отсрочка с выплатой налога.

Получается, что *для разумного инвестора жизненно важно связать свою судьбу с акциями фирмы (или с каким-то другим инвестиционным инструментом), которые не надо будет часто продавать*, которые можно держать десятилетиями и получать нереализованный доход. И поэтому откладывать момент уплаты налога.

Можно даже зарабатывать чуть меньше ежегодно, но только чтобы не продавать однажды купленные акции.

Как же найти такую фирму, акции которой можно держать долго – и чтобы они постоянно приносили нам доход? Какие еще инвестиционные инструменты можно держать долго, не продавая, и получать таким образом нереализованную прибыль? *Это одна из главных забот разумного инвестора.* Это мы попробуем понять, двигаясь шаг за шагом по пути разумного инвестирования.

Шаг 9. Россия, США и весь мир

Возможно, многих удивит, что в этой книге часто, почти все время, будут обсуждаться инвестиции на рынках США, а не России. Разве не проще и не естественней инвестировать в своей стране, где тебе все более знакомо и понятно, где ты знаешь, что такое, скажем, Газпром или Лукойл, Билайн или Роснефть?

Да, безусловно, нам проще работать на рынках России. Но инвестор руководствуется не простотой, а выгодой. Инвестиции не имеют отечества. Капитал сегодня приходит в любую страну, где появляется возможность с низким риском получить достойную прибыль, и также легко уходит из тех стран, где он подвергается высокому риску.

Мы хотим инвестировать разумно. Для этого нам надо будет изучить много информации по разным фирмам. В России доступ к информации о компаниях часто ограничен. Ведущие менеджеры крупных компаний в России не всегда склонны делиться с любым и каждым сведениями и бухгалтерскими данными о работе компании. Были случаи, когда, даже нарушая решения судов, инвесторам не предоставляли информацию о фирме, которую положено предоставлять по закону. В США многое в этом отношении обстоит по-другому. Вскоре мы убедимся, что практически любая информация о деятельности любой фирмы – бухгалтерские отчеты за ряд лет, планы на перспективу, мнение специалистов об успехах и проблемах компании, фактические данные о прибыли фирмы за многие годы и прогнозы аналитиков о росте или снижении ее прибыльности в будущем – все это находится от вас на расстоянии одного клика. Большей прозрачности в информации о деятельности компаний мы не найдем даже для компаний стран Евросоюза, не говоря уже о латиноамериканских, азиатских или российских фирмах.

Другой момент, который затрудняет наш выбор именно российских компаний, связан с тем, что многие из ведущих российских компаний имеют контрольный пакет акций в руках государства. Соответственно, представители государства входят в советы директоров таких фирм и фактически определяют ключевые решения, которые принимает фирма по своей деятельности. А у государства есть много других целей, не связанных лишь с получением максимальной прибыли компанией. У государства есть, например, политические интересы за рубежом, в тех странах, где продается продукция российских компаний. И, скажем, ценовая политика Газпрома определяется иногда не соображениями бизнеса и максимальной прибыльности, а задачей отстаивания международных интересов России, как это понимает руководство страны.

Такое поведение вполне естественно, но нам, как потенциальным инвесторам, оно не очень подходит. Мы, решая вкладывать свои деньги в ту или иную фирму, думаем о прибыльности и успешности ее деятельности, и только о них. Поэтому можно сказать, что интересы частных инвесторов не полностью совпадают с интересами руководства государственных российских компаний. В США и многих других странах с развитой рыночной экономикой с этой проблемой мы не столкнемся. Все компании, с которыми нам предстоит иметь дело – частные, и ни о чем другом, кроме как об интересах своей фирмы, ее менеджеры не думают (ну разве что еще о своих собственных, личных интересах).

Третий момент: рынок США – самый большой фондовый рынок мира. На биржах США торгуются бумаги около 10 000 американских компаний (для сравнения: на российских торговых площадках торгуются акции около 250 фирм).

Далее, многие американские компании часто являются лидерами в своей области не только по объему выпускаемой продукции, но и по оснащенности передовыми технологиями: Apple, Google, Facebook, Amazon или Microsoft у всех на слуху.

Не стоит также забывать и тот факт, что экономика Соединенных Штатов – крупнейшая экономика мира, ее объем в 2017 году составляет (по номинальному ВВП) около 25 % всей мировой экономики (доля России – 1,7 %). А доллар является основной валютой мировой торговли.

Тем не менее, в портфеле каждого инвестора должны быть ценные бумаги разных стран. Это необходимо для того, чтобы снизить риск в случае, если в той или иной стране что-то пойдет не так. В том числе «не так» вполне может пойти и в США.

Инвестор в своем выборе должен руководствоваться только фактами и соображениями разумности. И ничем другим. Тут стоит произнести слово, которое нам еще часто придется повторять: «диверсификация». Распределение. Проще говоря: не складывай все яйца в одну корзину. Поскольку будущее никому не известно, то имеет смысл распределить то, что у вас есть, по разным направлениям. По разным отраслям экономики, по фирмам разного размера и по разным странам. Так будет более надежно.

А вот изучать принципы и методы инвестирования имеет смысл на примере именно Соединенных Штатов. Самые хорошие книги по инвестированию и статьи по вопросам фондового рынка в большинстве своем – из США. Многие прекрасные компании, на примере которых лучше всего пояснить те или иные вопросы инвестирования – это компании США. Лучшие сайты по инвестированию – США. Наиболее выдающиеся инвесторы, на опыт которых стоит ориентироваться – в подавляющем большинстве из США.

Вот почему в этой книжке будет очень много про Америку и на примере Америки.

Шаг 10. Главный враг инвестора

Разумеется, у частного инвестора (у нас с вами) есть враги. И их надо знать в лицо. Как вы думаете, кто или что является главным врагом частного инвестора?

Конкуренты? Нет. У частного инвестора нет конкурентов. Если ваш сосед заработал на инвестициях больше вас, вы можете только порадоваться за него. Он не отобрал у вас долю вашего рынка. Вы с ним не конкуренты.

Брокеры и другие профессионалы рынка? Нет. Они не конкурируют с нами, если мы занимаемся разумным долгосрочным инвестированием. Мы просто играем в разные игры. Мы еще обсудим это подробнее в дальнейшем.

Налоги? Нет. Долгосрочные инвестиции позволяют хорошо зарабатывать благодаря задержке с выплатой налогов, мы это уже обсуждали на Шаге 8.

Неблагоприятная рыночная ситуация, кризисы и падения рынка?

Нет. Все эти неприятные, казалось бы, события открывают для инвестора потрясающие дополнительные возможности.

Именно на них часто дополнительно зарабатывает разумный инвестор. И мы научимся этому.

Самый главный враг инвестора – **инфляция**.

Инфляция, конечно, никому не приносит радости, но у инвестора ситуация особая. Дело в том, что инфляционным налогом (именно так часто называют инфляцию экономисты) обкладывается не только доход инвестора, как в случае, например, подоходного налога. Инфляционным налогом обкладывается также и сама сумма ваших исходных инвестиций. В результате легко может получиться, что инфляция «съест» даже больше, чем вам удалось прирастить.

Баффет приводил как-то такое сравнение. Представьте себе, что бизнесмену сказали, что полученную им прибыль будут облаживать налогом по ставке 100 %. То есть, в налог будет уходить вся заработанная им прибыль. Или даже хуже того: налог будет составлять 120 % от прибыли. То есть, сколько бы он ни заработал, ему надо уплатить налог в еще большем размере, так что он всегда в результате будет в убытке. Казалось бы, нелепая ситуация. При таком налоге никто не будет заниматься бизнесом вообще.

Но именно это происходит с инвестором! Если вы заработали, скажем, 5 % на ваш капитал в прошлом году, а инфляция за этот год составила те же 5 %, то вы не заработали ничего. Все, что вам удалось прирастить, съела инфляция. Ваша формально на 5 % увеличившаяся сумма капитала в реальных выросших ценах означает ровно столько же, сколько у вас было в самом начале прошлого года. Реально вы не стали богаче ни на копейку! **Инфляционный налог съел весь ваш доход!**

А если в том же примере инфляция составит, скажем, 6 %, то инфляционный налог не только съел весь ваш доход, но и уменьшил реальную сумму вашего капитала. В результате вы в реальности, в условиях новых, более высоких цен, стали даже бедней, чем были в самом начале.

Что же делать? Борьбаться. Влиять на саму величину инфляции в стране мы не в состоянии. Это работа денежных и экономических властей страны. Надо сказать, что в последнюю сотню лет власти всех стран справляются с этой работой не очень хорошо. Вот, например, какой была инфляция в России по данным Роскомстата:

Таблица 1.6.

Инфляция в России за 20 лет

Год	Инфляция	Накопленным
1998		1,0000
1999	36,60 %	1,3660
2000	20,10 %	1,6406
2001	18,80 %	1,9490
2002	15,80 %	2,2569
2003	11,99 %	2,5275
2004	11,74 %	2,8243
2005	10,91 %	3,1324
2006	9,00 %	3,4143
2007	11,87 %	3,8196
2008	13,28 %	4,3268
2009	8,80 %	4,7076
2010	8,78 %	5,1209
2011	6,10 %	5,4333
2012	6,58 %	5,7908
2013	6,45 %	6,1643
2014	11,36 %	6,8646
2015	12,91 %	7,7508
2016	5,38 %	8,1678
2017	2,52 %	8,3736
2018	4,26 %	8,7303
Средн.	11,44 %	

То есть в среднем инфляция составляла 11,44 % в год. Это означает, что то, что можно было купить в 1998 году на 1 рубль, в 2018 году стоит 8 рублей 73 копейки. Или, другими словами, 1 рубль 1998 года превратился в 11,5 копеек в 2018 году.

Мы с вами не можем влиять на инфляцию. Мы можем только поставить себе цель **зарабатывать на своих инвестициях больше инфляции**. Реально ли это? Это трудно. Иногда – в некоторые годы – может и не получиться. В другие годы при разумном подходе получится. Короче, это постоянная война с переменным успехом, к сожалению. Но другого варианта у нас просто нет.

Важно отметить, что простой перевод наших сбережений в доллары не решит задачу борьбы с инфляцией. Мы ранее оценивали рублевую доходность от перевода сбережений в доллары примерно в 5–6 % годовых. А инфляция «съедает» наши сбережения в среднем по 11 % в год.

Но в этой войне с инфляцией у инвестора есть свое секретное оружие – акции. Акции представляют собой долю участия в деятельности фирмы. Фирма выпускает продукцию. Цена продукции фирмы в связи с инфляцией растет, как и цены на все другие продукты. Поэтому и прибыль фирмы растет, даже если выпуск продукции в натуральном выражении остается неизменным. Соответственно, растет и доход инвестора. Вот почему владение акциями частично защищает инвестора от инфляции.

Конечно, в реальности не все так просто. Некоторые компании просто не могут поднять цену на свою продукцию даже в условиях высокой инфляции, им мешает сильная конкуренция. Но существуют фирмы с долгосрочным конкурентным преимуществом, для которых поднятие цен на их продукцию в условиях инфляции не представляет труда. Приведу два примера в качестве намека на то, как выбирать фирмы такого рода.

Gillette – фирма с настолько сильным брендом, настолько контролирующая мировой рынок бритвенных приборов и принадлежностей, обладающая такой высокой репутацией в мире, что она может в периоды высокой инфляции поднимать цены, не опасаясь конкурентов. Тем более что повышение цен часто подается как смена моделей и внедрение новых достижений.

MasterCard – фирма, получающая доход в виде процента от продаж, оплаченных картами. Ей вообще не надо ничего повышать. Повысились цены на товары – увеличилась и сумма доходов компании MasterCard. Просто потому, что теперь тот же процент карточная система берет с возросших цен товаров.

Шаг 11. Рискованно заниматься инвестированием?

Да, конечно, заниматься инвестированием рискованно.

Очень многие люди не хотят связываться с ценными бумагами и биржами, поскольку это кажется им очень рискованным. Верно, риск есть.

Но что такое риск и как к нему относиться?

Любой разумный инвестор ненавидит риск. И стремится свести его к минимуму. И им удается! Баффет говорит: «Первое правило инвестора – никогда не теряйте деньги. Второе правило инвестора – почаще повторяйте первое правило».

Как научиться жить с риском? Как приручить риск и свести его к минимуму?

Само понятие риска, и как нам с ним разумно жить – эта тема требует отдельного и серьезного разговора. Я здесь только пунктиром намечу суть.

Нравится нам это или нет, мы живем в рискованном мире. Не только при покупке ценных бумаг, но и вообще в жизни мы окружены риском со всех сторон. Часто этот риск гораздо выше, чем при покупке ценных бумаг или каких-то других инвестициях. Например, в России гибнет в ДТП на дорогах более 19 тысяч человек ежегодно (это только смертельные случаи и только гибель прямо на месте происшествия, не считая пострадавших и умерших позже в больнице). Это население небольшого городка. Каждый год!

Отсюда следует, что, возможно, значительно более рискованно, чем инвестировать в ценные бумаги, просто садиться за руль автомобиля, просто переходить дорогу, да и просто выходить из дома. Но разве кто-то из нас делает на этом основании вывод, что не надо выходить из дома или не надо пользоваться автотранспортом?

Нет, мы делаем нечто совершенно другое. Мы учимся сами и учим своих детей осторожности и осмотрительности. Мы учимся не только проверять, что нам при переходе улицы горит зеленый сигнал светофора, но еще и стараемся убедиться, что все машины у перекрестка действительно затормозили (мало ли как себя поведет какой-нибудь «странный» водитель), мы смотрим также, нет ли еще и поворачивающих из-за угла автомобилей (они обязаны пропустить пешеходов, но бывает всякое). То есть мы – осмотрительные, осторожные, разумные пешеходы – выбираем не путь полного отказа от жизни в условиях риска (что просто невозможно), а вариант осмотрительного поведения, двойную и тройную проверку того, все ли хорошо, в ситуации повышенного риска. И если мы убедились, что все хорошо, то мы действуем, мы идем через дорогу.

Означает ли это, что такой осторожный пешеход никогда не попадет под машину? Нет, к сожалению. Но он сводит свой риск к минимуму. В процессе жизни и приобретения опыта каждый человек что-то добавляет или как-то чуть изменяет свои правила осторожного перехода дороги. И у каждого – в зависимости от темперамента и общего подхода к жизни – вырабатывается свой набор правил поведения.

Все то же самое происходит и с инвестициями. Не нужно бояться биржи и ценных бумаг, не нужно шарахаться от них. Но надо понимать, что это зона повышенного риска. Как и дорога.

И если у вас стоит задача заработать, то ваша следующая задача – научиться вести себя осторожно и осмотрительно в условиях риска. Если вы разумный человек, то вам следует выработать такие правила поведения, которые позволят вам снизить риск до приемлемого уровня. И при этом хорошо бы заработать по максимуму.

Возможно ли это? Да.

Два правила снижения риска инвестирования мы уже вскользь упоминали.

Правило 1. Инвестируй надолго. На Шаге 5 мы видели графики поведения двух рыночных показателей: курса рубля к доллару и индекса S&P 500. Оба они колебались: в некоторые годы росли, в другие – снижались. И на обоих графиках мы заметили, что если брать большие

интервалы времени – 15, 20, 25 лет, – то оказывается, что на таких интервалах эти показатели ведут себя гораздо более «сдержанно», спокойно и предсказуемо. Они постоянно растут. Следовательно, если вам удастся «заснуть» лет на 15–20 и не наблюдать за поведением того, что вы купили, то, когда вы проснетесь через эти 15–20 лет, у вас не будет особых поводов для волнений, ваше приобретение даст вам прибыль. Большую или меньшую, но прибыль. Мы дальше еще не раз и гораздо более подробно и более обоснованно будем возвращаться к этому феномену. А пока стоит запомнить: если вы инвестируете в акции надолго, вы снижаете свой риск инвестирования.

Правило 2. Диверсифицируй. На Шаге 9 мы уже упоминали это слово. «Не складывай все яйца в одну корзину», – эта житейская мудрость играет гораздо большую роль в снижении риска, чем кажется поначалу. Дело здесь не только в том, что ценные бумаги или другие инвестиции, которые вы приобрели, будут вести себя по-разному – расти одни, дешеветь другие, – так что общий результат будет более стабильным, чем каждая из составляющих. Дело еще и в том, что в некоторых случаях умелое сочетание разных активов (вот еще одно незнакомое слово, которое мы обсудим позже) в вашем портфеле (опять!) позволяет вам и риск снизить, и доходность повысить.

Извините за употребление двух новых терминов без пояснения, мы обсудим их позже.

Есть еще правило, которое используют инвесторы. Уоррен Баффет говорит по этому поводу так: «Риск возникает, когда вы не знаете, что делаете». Он имеет в виду, что надо хорошо изучить компанию, акции которой вы покупаете. Если ее дела идут хорошо и видно, что и в будущем дела пойдут хорошо, то, как бы ни колебалась цена акций этой компании на бирже, со временем она существенно вырастет. Мы в этой книге будем серьезно обсуждать этот принцип и то, как его практически применить.

Упомяну еще одно правило снижения риска. Постоянно добавляйте понемногу к своим инвестициям, инвестируйте по возможности постоянно (ежемесячно или ежегодно). Посмотрите еще раз на график цены индекса S&P 500, представленный на Шаге 5. Если вы купили этот индекс в 2000 году, то к 2013 году вы ничего не заработали: индекс колебался, и через 13 лет, в 2013 году, только вернулся к цене 2000 года (примерно на уровне 1500). Вам просто не повезло с датой покупки. Индекс тогда был на максимуме цены. Но если вы продолжали покупать индекс и в 2001, и в 2002, и в 2003, то средняя цена вашей комбинированной покупки будет составлять примерно 1150 (посмотрите на график еще раз). И это значит, что к 2013 году вы уже заработаете довольно серьезную прибыль $1500 - 1150 = 350$.

Все указанные способы снижения риска хорошо применять совместно. Тогда мы снизим риск еще больше, чем с каждым из них по отдельности.

А еще нам предстоит изучить не только методы снижения риска, но – сначала – способы его измерения. Все это нам еще предстоит.

В заключение мне хотелось бы только упомянуть, что в мире инвестиций, как и вообще в жизни, от риска никуда не спрятаться. Ведь даже если какой-то очень осторожный человек, опасаясь риска инвестиций, не будет покупать ценные бумаги, не внесет деньги на депозит в банк (банк ведь может разориться), а просто положит их «под матрас», то он подвергнет свои сбережения другому риску, риску инфляции (вспомните Шаг 10). Его деньги будут ежегодно терять в своей реальной покупательной стоимости. Так что без риска прожить в нашем мире нельзя. И часто поведение, которое кажется максимально осторожным, на деле несет даже больший риск, чем тот риск, от которого человек стремился себя уберечь. Не избегать риска, а рассчитывать его и снижать до минимума – вот путь разумного инвестора. Мы будем этим заниматься.

Выводы из первой главы В конце каждой главы я буду прерывать нашу беседу, чтобы сформулировать главные, на мой взгляд, выводы, которые стоило бы сделать из очередной

порции информации. И первую такую остановку следует сделать сейчас. Вот на что хочется обратить ваше внимание:

1. Инвестирование – это не прихоть, это не хобби, это насущная потребность каждого человека для своего выживания. Не инвестируя, человек обрекает себя на трудную старость, он часто не может дать хорошее образование детям, он может оказаться беззащитным при необходимости нести материальные расходы, вызванные болезнью. Даже те, кто сегодня, вроде бы, преуспевает, могут оказаться в трудной ситуации.

2. Жаль, если человек не овладел, скажем, игрой на музыкальных инструментах или не научился понимать и чувствовать живопись, но без финансовой грамотности человеку просто не выжить. Это немного другое, согласитесь. Представьте себе человека, который вышел на улицу большого города с оживленным движением, хотя до этого момента он жил только в лесу. Он не имеет никакого представления о правилах дорожного движения. Он испытает шок, правда? Он, возможно, выживет, но это будет скорее случайность. То же самое можно сказать о финансово безграмотном человеке, который ничего не понимает в инвестировании.

3. Наоборот, обладая даже простейшими знаниями в области финансов и инвестирования, человек в состоянии принципиально изменить свое будущее и будущее своих детей. Он сможет создать себе достойную, обеспеченную старость, он сможет дать детям приличное образование, он сможет более уверенно встретить еще не известные ему сегодня неприятности, которые, возможно (кто знает), поджидают его впереди.

4. Практически все люди в мире, которым удалось сохранить и приумножить свое значительное благосостояние, сделали это именно при помощи инвестирования. Кто-то инвестирует в недвижимость, и эта недвижимость кормит его в дальнейшем. Многие с нуля затеяли успешный бизнес, но со временем отошли от активных дел и превратились именно в инвесторов (Билл Гейтс является примером такого человека). Достигнув определенных финансовых успехов, человек в большинстве случаев превращается в инвестора. Похоже, человечество не нашло другого способа сохранить и приумножить капитал, кроме инвестиций. Почему бы нам с вами не пойти тем же путем?

5. Получить глубокие знания в инвестировании не просто. Но инвестирование обладает одним замечательным свойством: всегда можно остановиться, сделать перерыв. Не обязательно углублять свои знания до самого конца (которого, понятное дело, вообще не существует, всегда можно разобраться еще глубже). Стоит постоянно помнить, что инвестирование – это не забег. Здесь не стоит задачи стать обязательно победителем гонки. Пусть рекорсменами будут другие. Ничего страшного. Главное для вас – достичь своих личных инвестиционных целей.

6. Инвестирование имеет свои секреты, которые являются как бы ключиками к золотым тайникам. Вот названия некоторых таких ключиков: «Длинный срок инвестирования», «Магия сложного процента», «Диверсификация», «Постоянное пополнение инвестиционного портфеля», «Управление риском». От того, насколько вы усвоите эти основы инвестирования, (некоторые из этих основ пока только обозначены в первой главе), во многом зависят ваши будущие успехи.

Успехов вам в инвестировании!

Глава 2

Планируйте свою жизнь

Если хочешь видеть, как солнечный свет играет на листьях, у тебя должны быть чистые окна.

Лао Дзы

Шаг 12. Ставьте правильные вопросы

– Подскажите, пожалуйста, что мне купить, чтобы мои инвестиции прилично росли?

– И еще подскажите, как практически начать инвестировать: где открыть счет, какие действия надо предпринять, чтобы покупать и продавать?

Вот два типа вопросов, часто задаваемых людьми, которые еще вчера не знали об инвестировании ничего, а сегодня уже открыли для себя этот мир, но пока еще плохо в нем ориентируются и ожидают помощи опытного собеседника.

Оба вопроса неверны!

Однако именно этих вопросов так ждут от вас профессиональные брокеры и трейдеры, управляющие и консультанты. Именно на эти вопросы они вам подробно и с удовольствием ответят: иди к нам, мы все тебе объясним! Акции XXX или YYY вчера выросли на 5 % за один день!!! Мы откроем тебе счет прямо сегодня и установим на твой компьютер торговую платформу. Ты сможешь торговать онлайн уже завтра! Ты будешь видеть посекундное изменение цен на любую ценную бумагу. Мы подскажем тебе, какие акции выросли на текущий момент больше всех! Ты будешь постоянно в курсе всех рекомендаций наших аналитиков, которые трудятся для того, чтобы ты заработал!

Все это ложь и обман. Вас тянут в болото спекуляции. По-честному следовало бы сказать: **«Вы неправильные вопросы задаете»**.

Что ответит вам грамотный кулинар, если вы спросите его: «Какие продукты купить, чтобы сделать вкусное блюдо?»

Он, скорее всего, спросит вас, что вы вообще готовите.

Десерт или суп, рыбу или мясо? И если, допустим, мясо, то свинину, или баранину, или телятину? Затем ему надо разобраться, в каком виде вы предпочитаете мясо: тушеное, запеченное, жареное? Ведь от этого зависит, какую часть выбрать. Он еще задаст вам много дополнительных вопросов. И только тогда он сможет посоветовать несколько вкусных блюд, опять же – на ваш выбор и ваш кошелек. И уже только после всего этого он может вам посоветовать, какой отруб брать, какие приправы купить, что и как приготовить в качестве гарнира и какие соусы хороши в данном случае.

В процессе беседы с этим специалистом вы узнаете много таких вещей, о которых раньше, возможно, не задумывались: как раскрывается вкус мяса, какой гарнир хорош в том или ином случае, как сделать так, чтобы приправы не забивали вкус основного продукта, а оттеняли его, какое вино подходит в каком случае – и многое другое.

А если вы строите дом, то первым вопросом, который вы должны себе задать, будет совсем не вопрос о том, **какие инструменты и материалы купить**

Конец ознакомительного фрагмента.

Текст предоставлен ООО «ЛитРес».

Прочитайте эту книгу целиком, [купив полную легальную версию](#) на ЛитРес.

Безопасно оплатить книгу можно банковской картой Visa, MasterCard, Maestro, со счета мобильного телефона, с платежного терминала, в салоне МТС или Связной, через PayPal, WebMoney, Яндекс.Деньги, QIWI Кошелек, бонусными картами или другим удобным Вам способом.